

- Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4170 ile 2015 yılının Temmuz ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Tahviller arasında Fed faiz artırımlarına en duyarlı vade olan 2 yıllık tahvilde ise faiz %1.1510 ile 2010 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D. tahvil faizlerindeki dünkü artışta, beklentiden iyi gelen veriler ile Fed tutanaklarının, Aralık'ta faiz artırımını olacağına yönelik piyasa beklentilerini desteklemesi etkiliydi. Piyasadaki genel beklenti TCMB toplantısında sadeleşme kapsamında teknik bir adım olarak bir haftalık repo ihale faizinde 25 baz puanlık artırım yapılacağı yönünde. TCMB'nin teknik faiz artırımını dışında farklı önlemler alıp almayacağı ve açıklamasında yer vereceği değerlendirmeleri, kur ve faiz üzerinde etkili olacak **(tahvil, sayfa 2)**
- Dün Dolar endeksi 101.91 ile yaklaşık son 14 yılın en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D.'deki tatil nedeniyle döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten düşük olması beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0527-1.0500 aralığı destek, 1.0575 ise ilk direnç. Bugün TRY'nin performansı açısından TCMB'nin alacağı kararın en belirleyici unsur olacağını söylemek yanıltıcı olmaz. Bugün Avrupa Parlamentosu'nda Türkiye ile müzakerelerin dondurulması oylanacak. AP'nin kararı tavsiye niteliği taşıyacak olmasına karşın oylama sonucu merak ediliyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB repo ihale faizi (%)	7.75	7.75	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	8.25	8.25	8.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
Almanya	12:00	Kasım ayı lfo mevcut durum endeksi	-	115	115

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Taksim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.3916	0.24
EUR/TRY	3.5797	-0.37
EUR/USD	1.0556	-0.64
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.66	10.95
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.250	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	75,036.90	-1.02	4.61
BIST-30	91,681.14	-0.98	4.86
BIST Bankacılık	126,497.48	-1.64	5.49
FTSE 100 EOD	6,817.71	-0.03	9.22
XETRA DAX	10,662.44	-0.48	-0.75
Dow Jones	19,083.18	0.31	9.52
S&P 500	2,204.72	0.08	7.87
BVSP Bovespa	61,985.91	0.05	42.99
NIKKEI 225	18,162.94	0.31	-4.57
Altın	1,187.65	-2.00	12.02

* Y İbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4170 ile 2015 yılının Temmuz ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Tahviller arasında Fed faiz artırımlarına en duyarlı vade olan 2 yıllık tahvilde ise faiz %1.1510 ile 2010 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D. tahvil faizlerindeki dünkü artışta, beklentiden iyi gelen veriler ile 1-2 Kasım'daki Fed toplantısına ilişkin tutanakların Aralık'ta faiz artırımını olacağına yönelik piyasa beklentilerini desteklemesi etkiliydi.

Dün A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri %4.8 ile %1.5 olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de 93.8 ile 91.6 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi.

A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine oldukça güçlü talep gelmesinin ardından faizlerde bir miktar gerileme yaşandı. US\$ 28 milyarlık satışın gerçekleştirildiği ihalede dikkat çeken unsur, toplam satış içinde merkez bankalarının ve fon yöneticilerinin payının %73 gibi yüksek bir oranda olmasıydı.

Dün gün içinde %2.4170'e kadar çıkan 10 yıllık tahvil faizi günü %2.3550 seviyesinden kapattı (bir gün önceki kapanış %2.3190).

Bugün A.B.D. piyasaları Şükran Günü nedeniyle kapalı olacak.

Yurt içinde gözler, saat 14:00'te açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına çevrildi. Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısının ardından piyasadaki genel beklenti, sadeleşme kapsamında teknik bir adım olarak bir haftalık repo ihale faizinde 25 baz puanlık artırım yapılacağı yönünde. TCMB'nin teknik faiz artırımını dışında farklı önlemler alıp almayacağı ve açıklamasında yer vereceği değerlendirmeleri, kur ve faiz üzerinde etkili olacak.

	22/11/2016	23/11/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	10.32	10.95	63 ↑
10 yıllık gösterge	11.14	11.38	23 ↑
10-2 yıl getiri farkı	82	43	

TR Eurobond (\$)	22/11/2016	23/11/2016	değişim (US\$)
2025	109.9	109.1	-0.9 ↓
2030	151.3	149.9	-1.4 ↓
2041	92.5	91.1	-1.4 ↓

	22/11/2016	23/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.36	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	122	122	

CDS (5 yıllık USD)	22/11/2016	23/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	287	293	6.1 ↑
Güney Afrika	246	250	3.8 ↑
Rusya	221	225	4.3 ↑
Brezilya	299	303	3.7 ↑

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0546, USD/TRY kuru 3.4080 ve sepet de 3.5010 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin beklentiden iyi gerçekleşmesi, hem Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceği beklentisine hem de ekonomik verilerin iyi gelmeye devam etmesi durumunda önümüzdeki yıl öngörülenden daha fazla faiz artırımları olabileceği düşüncelerine destek verdi.

Piyasa oyuncularını Euro Bölgesi iş dünyası aktivite verilerinin iyi gelmesini göz ardı ederken, dün EUR/USD paritesi 1.0527 ile 2015 yılının Aralık ayından beri en düşük seviyesine geriledi.

Dün Dolar endeksi de 101.91 ile yaklaşık son 14 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah da endeks 101.8 ile dünkü yüksek seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı. Tatil nedeniyle döviz piyasalarında işlem hacimlerinin nispeten düşük olması beklenebilir.

Dün USD/TRY kuru 3.4170 ile yeni zirve seviyesini gördü. Dün akşam gerçekleştirilen Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısının ardından bir açıklama gelmezken, bugünün en önemli gündem maddesi TCMB PPK toplantı kararı olacak. Kurulun sadeleştirme kapsamında teknik bir adım olarak bir haftalık repo ihale faizinde 25 baz puanlık artırıma gitmesi bekleniyor.

Bugün TRY'nin performansı açısından TCMB'nin alacağı kararın en belirleyici unsur olacağını söylemek yanıltıcı olmaz.

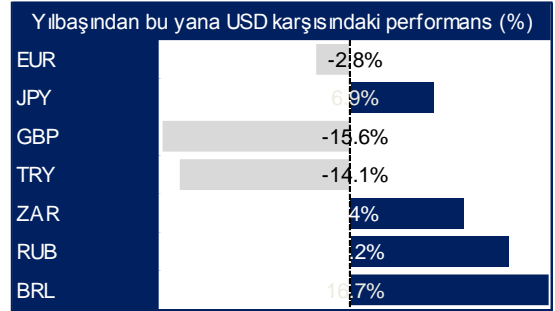
Bugün Avrupa Parlamentosu'nda Türkiye ile müzakerelerin dondurulması oylanacak. AP'nin kararı tavsiye niteliği taşıyacak olmasına karşın oylama sonucu merak ediliyor.

EUR/USD paritesinde 1.0527-1.0500 aralığı destek, 1.0575 ise ilk direnç.

USDTRY için Destek: 3.3980-3.3815-3.3645 Direnç: 3.4170-3.4300-3.4500

EURUSD için Destek: 1.0527-1.0500-1.0435 Direnç: 1.0575-1.0625-1.0660

Döviz kurları	22/11/2016	23/11/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0624	1.0556	-0.6%
USD/JPY	111.12	112.5	1.2%
GBP/USD	1.2422	1.2438	0.1%
USD/TRY	3.3834	3.3916	0.2%
USD/ZAR	14.0600	14.1362	0.5%
USD/RUB	63.67	64.36	1.1%
USD/BRL	3.3540	3.3930	1.2%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.02 düşüş kaydeden BIST-100 endeksinde, 74,850, 74,400 ve 74,000 destek; 75,400, 76,000 ve 76,500 ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımı altının ons fiyatı üzerinde baskı kuruyor. Dün altının ons fiyatı US\$ 1,181 ile bu yılın Şubat ayından beri en düşük seviyesine geriledi. Bu sabah US\$ 1,186 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,181, US\$ 1,178 ve US\$ 1,170 destek; US\$ 1,195, US\$ 1,204 ve US\$ 1,212 ise direnç seviyeleri.

	22/11/2016	23/11/2016	değişim
BIST-100	75,811.99	75,036.90	-1.02%
BIST-30	92,592.76	91,681.14	-0.98%
XBANK	128,605.34	126,497.48	-1.64%
XUSIN	79,197.41	78,672.45	-0.66%
MSCI TR	1,063,733	1,053,668	-0.95%
MSCI EM	106.96	106.63	-0.31%
VIX	12.4	12.4	0.16%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Kasım Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB repo ihale faizi (%)	7.75	7.75	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	8.25	8.25	8.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
Almanya	12:00	Kasım ayı Ifo mevcut durum endeksi	-	115	115
25 Kasım Cuma					
A.B.D.	17:45	Kasım ayı Markit US PMI hizmetler	-	-	54.9
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	2.3	2.3	2.3

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

“ING Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye’de yayımlanmasından sorumludur.”